

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Alecta Optimal Pension

LEI-kod:
5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin

är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ Ja

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:

☒ ☐ ☒ Nej

- ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 6,7 procent (%) hållbara investeringar.
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Sedan 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. I takt med att de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	22, 23
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	22
Andel externa förvaltare med klimatmål	22
Antal påverkansdialoger om klimat	22
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023–2024	25

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämposäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet.

Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp om andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt*	24
Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen)	24
Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen)	24
Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare	24

* Avser styrelsesammansättning i valberedningsbolag under stämmosäsongen 2023-2024.

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningsarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25, 26
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	25

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlysas för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven*	n/a

* För externt förvaldade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

• ... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydliga positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar för 2024 andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomin miljösmål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Alecta har en sett till branschen snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval.

Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada.

I huvudsak utgörs det av taxonomiförenliga verksamheter.

Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2024, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visuellblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2024.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



- **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För Alecta Optimal Pension har den planerade allokeringen varit 20 procent räntebärande, 60 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden. Från 63 års ålder ändras placeringsinriktningen avseende andel aktier.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	3,0	Sverige
Investor AB	Finans	2,5	Sverige
Microsoft Corp	IT	2,4	USA
Alphabet Inc	IT	2,3	USA
Atlas Copco AB	Industri	2,2	Sverige
Amazon.com Inc	Kommunikation	1,7	USA
AB Volvo	Industri	1,7	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,6	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,4	Sverige
VISA Inc	Finans	1,4	USA
Sandvik AB	Industri	1,3	Sverige
Amphenol Corporation	IT	1,2	USA
TJX COS Inc	Sällanköpsvaror	1,2	USA
Sveriges Riksbank	Stat	1,1	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,0	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 98 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att Alecta Optimal Pension ska innehålla mer än noll procent (>noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2024 är andelen 6,7 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonomiförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 16 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 84 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Finans	23
Fastigheter	19
Industri	18
IT	12
Sällanköpsvaror	8
Läkemedel	7
Kommunikation	5
Konsumentvaror	4
Råvaror*	3
Energi**	1

* Till råvarusektorn hör tre innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utviner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de tre innehaven en andel om 0,2 procent i produkten.

** Till energisektorn hör två obligationsinnehav och ett noterat bolag med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. De två obligationsinnehaven har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de tre innehaven en andel om 0,4 procent i produkten.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växt-husgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 2,1 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar endast två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, men till nästa rapporteringsperiod kommer fler miljömål ingå. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹⁾

☒ Ja:

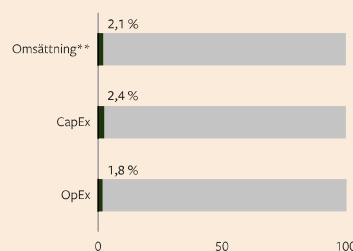
☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

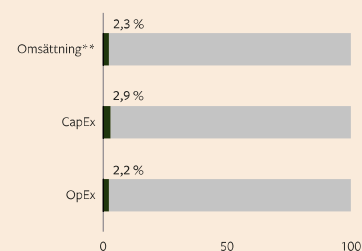
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar inklusive statliga obligationer*



☒ Taxonomiförenlig fossilgas
☒ Taxonomiförenlig kärnenergi***
☒ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
☐ Ej taxonomiförenliga investeringar

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer*



☒ Taxonomiförenlig fossilgas
☒ Taxonomiförenlig kärnenergi***
☒ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
☐ Ej taxonomiförenliga investeringar

I denna graf ingår 84% av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper, kommuner och liknande

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

¹⁾ Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Beräkningarna indikerar att 0,02 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,7 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen är snarlik jämfört med tidigare referensperiod, det skiljer på decimalen i omfattning.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomin kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **2,8 procent**.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,4 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,4 procent**. Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valuta-terminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämbart.



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
Förmånsbestämd tjänstepension

LEI-kod:
5493003P9RHFT66VQS66

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin

är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ Ja

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:

☒ ☐ ☒ Nej

- ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 10,4 (%) hållbara investeringar.
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inga hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.



Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Sedan 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. När de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter	22, 23
Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter	22
Andel externa förvaltare med klimatmål	22
Antal påverkansdialoger om klimat	22, 23
Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023-2024	25

Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämмосäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämмоvalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet.

Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt*	24
Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen)	24
Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen)	24
Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare	24

Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Antal dialoger om ersättningar	25, 26
Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot	25

Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlysas för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

Utfall 2024

Resultatindikator	Sidhänvisning
Samtliga investeringar möter kraven*	n/a

* För externt förvaltade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

- ... och jämfört med de föregående perioderna?**

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydligare positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar för 2024 andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomin miljösmål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och eko-system. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Alecta har en sett till branschen snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras.

Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval.

Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada.

I huvudsak utgörs de av taxonomiförenlig verksamhet.

Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga

Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2024, på [alecta.se](https://www.alecta.se). Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visuellblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2024.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



- Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För den förmånsbestämda tjänstepensionen har den långsiktiga målbilden för allokering varit 45 procent räntebärande, 35 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	2,3	Sverige
Sveriges Riksbank	Stat	1,6	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,6	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,2	Sverige
Investor AB	Finans	1,0	Sverige
Microsoft Corp	IT	1,0	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	0,9	USA
Atlas Copco	Industri	0,9	Sverige
Amazon.com Inc	Kommunikation	0,7	USA
AB Volvo	Industri	0,7	Sverige
Epiroc AB	Industri	0,6	Sverige
VISA Inc	Finans	0,6	USA
PMAK MOB ALECTA REIT	Fastigheter	0,6	USA
Prologis Targeted US Logistics Fund	Fastigheter	0,6	USA
Sandvik	Industri	0,6	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

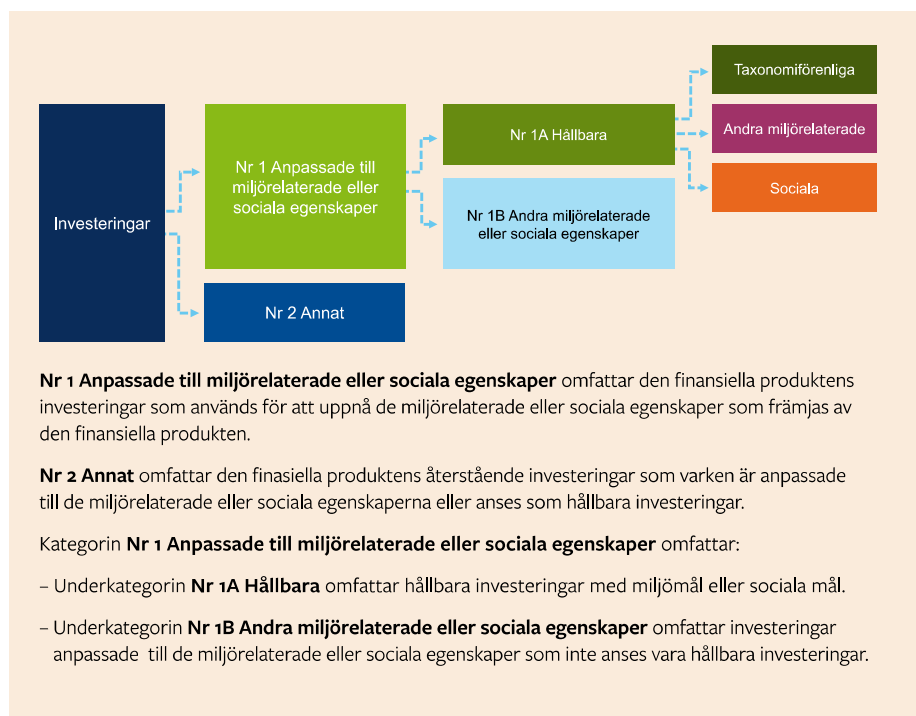
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper: De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 99 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

Nr 1A – Hållbara investeringar: Alecta har angett att förmånsbestämd tjänstepension ska innehålla mer än noll procent (> noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2024 är andelen 10,4 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonominförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

Nr 2 – Annat: Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 32 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 69 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsprodukten marknadsvärde.

Sektor	Andel av produktens marknadsvärde, %
Finans	29
Fastigheter	26
Industri	13
IT	8
Sällanköpsvaror	6
Läkemedel	6
Kommunikation	4
Energi*	3
Konsumentvaror	3
Råvaror**	3

* Till energisektorn hör två obligationsinnehav och ett noterat bolag med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecia bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. De två obligationsinnehaven har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de tre innehaven en andel om 0,6 procent i produkten.

** Till råvarusektorn hör tre innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utviner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de tre innehaven en andel om 0,1 procent i produkten.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växt-husgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 1,8 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar endast två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, men till nästa rapporteringsperiod kommer fler miljömål ingå. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

• Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹⁾

☒ Ja:

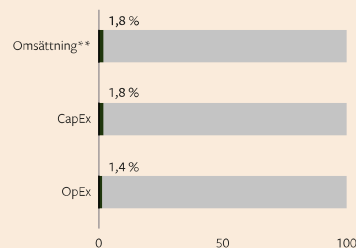
☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

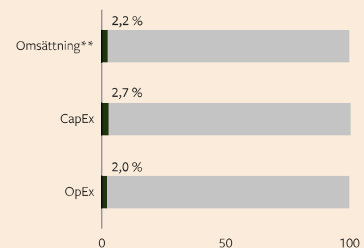
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar inklusive statliga obligationer*



☒ Taxonomiförenlig fossilgas
☒ Taxonomiförenlig kärnenergi***
☒ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
☐ Ej taxonomiförenliga investeringar

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar exklusive statliga obligationer*



☒ Taxonomiförenlig fossilgas
☒ Taxonomiförenlig kärnenergi***
☒ Taxonomiförenliga investeringar (exkl. fossilgas och kärnenergi)
☐ Ej taxonomiförenliga investeringar

I denna graf ingår nära 70% av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

¹⁾ Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Beräkningarna indikerar att 0,02 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,6 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen skiljer sig marginellt, på decimalen jämfört med tidigare referensperiod.



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomin kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **5,6 procent**.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,8 procent**. Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,2 procent**. Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valuta-terminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämbart.



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.